

市场观察

造成大盘二月开门黑主要有四大因素所致

系统性风险释放 行情呈结构性特征

趋势的力量是强大的,它不会短时间内改变。上周五大盘虽以太阳方式结束1月行情,但无疑难以改变1月惨跌的趋势,2月伊始大盘便再受空方打压跳水,2700点不仅得而复失,资金更是呈现节前大举砸盘出逃之势,市场杀气可谓浓重。

周一两市在缩量下资金仍大举流出达215亿之巨,这不仅造成股指重心下移,更是让众多个股惊现空头反扑的恶劣形态。其中超跌龙头中毅达连续反弹后被巨阴砸跌停,不仅挫伤了多方人气,更是让筹码松动与跌势未尽个股加速跳水,如武汉中商、林州重工断崖式杀跌,辉丰股份、巨化股份反弹一日便再次跌停收盘,沙钢股份更是连续8个跌停,股价短时间暴跌达58%等。充分说明在杀跌趋势未变下,反抽巨大、业绩暗淡、筹码松动、跌势未尽与主力出逃类个股,暗含巨大的杀跌风险,我们须第一时间调仓出局。

资金节前大举出逃,板块个股纷纷反弹一日游,无疑给众多看好2月反弹行情的投

资者当头一棒。那是什么原因让空头杀跌气焰嚣张、让大盘一沉再沉的呢?我们认为,造成大盘开门杀跌主要有四大因素所致,分别为:1、今年中国经济增长或在6.5~7%区间,宏观经济的不乐观让权重股低迷拖累指数。2、1月制造业PMI为49.4,创2012年8月以来最低,让多方难以形成一致做多合力。3、两融余额20连降,快跌破9千亿,直接让A股量能萎缩,无量反弹往往不牢靠。4、上海战略新三板即将推出,股市扩容压力不减,导致空头反扑杀跌。

总的来看,在上面四大因素施压与短期系统性风险释放、央行又大幅释放流动性下,周一杀跌后行情或重现结构性特征。因此对真正符合高成长且具有产业资本运作的题材股,我们不应盘中一时调整而错杀;对具有主力机构护盘且技术底背离类个股我们应多一点耐心与坚持;对具有股东增持或破定增类个股,我们更应抛开熊市思维,对其进行逢低布局。 广州万隆

一家之言

这一轮调整正在接近尾声 A股市场要休养生息

第一点,我们可以看到过去这两年市场由牛转熊,大家讲了很多的逻辑,流动性、无风险利率,最大的逻辑就是风险偏好,而风险偏好取决于大家对改革预期的花开花落。

第二点,两千点涨到五千点是牛市,五千点跌下来就是熊市,这是我们要面对的。

第三点,这一轮调整正在接近尾声,风险是涨回来的,机会是跌出来的,现在这个时点对市场过度悲观肯定是错的。虽然还

不确定大底究竟什么时候会出现,但是我们可以确认的是风险正在逐步释放。

第四点,熊市的反弹会越来越弱,第一波可以去抓,后面的不好抓。熊市的大底会给你足够的时间让你确认。主基调是休养生息。

最后一点意见,2016年无论是经济还是对市场而言,最大的主题就是供给侧改革,最大的希望也是供给侧改革。 国泰君安 任泽平

行业分析

虚拟现实交互方式新革命

虚拟现实是一场交互方式的新革命。无论是VR还是AR,其内在本质是一场交互方式的新革命。原因在于:沉浸感是虚拟现实商业化进程的核心,交互则是形成沉浸感的重要一环。

交互方式变迁:从界面到空间。多通道的交互将是VR时代的主流交互形态。VR的出现契合了作为载体的交互界面的更替规律,它将成为继互联网、智能手机之后人类生活方式又一次大跨越。而三维的虚拟现实也必将颠覆过去我们在二维屏幕上的交互方式。未来多通道的交互将是VR时代的主流交互形态。

产业链:交互算法是关键,下游应用空间广。整个输入设备产业链主要由上游的元

器件生产商(主要以传感器、芯片生产商为主)、中游的输入设备制造商、交互方案提供商组成,下游则以游戏、影视、主题公园及其他企业级应用为主。我们认为,未来传感器的供应问题将在国外厂商授权部分国内厂商生产等因素下得到部分解决,届时具备领先自主算法技术的交互解决方案提供商将日趋重要。

盈利模式。短期:将主要依靠硬件、解决方案销售及技术授权获利。中长期:两种模式:1、独立的专业服务公司。2、成为平台型巨头生态链的一环。上市公司:关注奥飞动漫(002292)、数码视讯(300079)。

海通证券

股民热线:0551-64376958 E-mail:wq69535104@sina.com

2016年2月1日沪深指数

上证指数: 开盘:2730.98 最高:2735.25 最低:2655.62 收盘:2688.85 涨跌:-48.75点 成交:1528.31 上涨:267家 下跌:778家 平盘:83家

深成指数: 开盘:9389.62 最高:9457.43 最低:9196.15 收盘:9322.01 涨跌:-96.19点 成交:2175.79亿元 上涨:464家 下跌:1099家 平盘:231家



国元视点

节前保持观望为宜

周一大盘小幅低开震荡走低,上证综指在2700点附近震荡,市场观望气氛浓厚,旅游酒店、虚拟与现实板块相对稍强,其余板块热点不突出。临近春节,投资者担心节假日期间风险因素增加,普遍持有观望态度,再加上前期的负面因素依然没有得到彻底消化,加剧了市场观望度。1月份,上证综指不仅跌破了股灾时的低点2850点,而且还击穿了120日均线,直达熊市底部区域。我们认为1月份上证综指下跌22.65%,中小板指数下跌25.27%,创业板指数下跌26.53%,短期跌幅巨大,2月份继续暴跌的概率大大下降,即便下跌也会变得缓和,操作上可保持观望,等待节后综合各因素再确定操作对策。

技术上分析,上证综指已经跌破2850点,除了创业板指数未创新低,其余各大指数均创出股灾以来的新低,说明市场进入新一轮下跌。显然,后市市场会不断下探寻底,底又在何方呢?从上证综指月K线看,1月份已经击穿120个月均线,历史上几次中期大底,如998、1664、1849均是在120个月均线下方完成底部构筑,尤其是1664点中期底部在击穿120个月均线当月便见到中期底部最低点。也就是说,当指数击穿120个月均线后,意味着中期底部的来临,再往下跌应该是底部构筑的过程。但是,底部构筑时间长短不一,短则两三个月,长则一年多。从战略的角度出发,越往下跌酝酿的机会越大,但市场总会让大部分投资者在黎明前倒下。未来一段时间,下跌会有所缓和,也会不断消磨人气,或许会演变为缓慢阴跌。从估值角度看,当前整体市场估值仍高于2014年7月份大盘启动时的PE,尤其是中小板、创业板远高于当时36、60倍PE,未来仍存在下跌风险。中小板、创业板是从2012年底启动牛市行情的,经历两年半的上涨,一旦中期调整,其时间周期不会是短短的半年,后续需要更长的时间去消化。

股市去杠杆一直伴随本轮调整,从5100点到现在,去杠杆步伐从未停止。由场外配资到场内两融和股权质押。截至上周四,两融余额降至9154.66亿元,未来还有下降空间。近期股权质押方面已经出现一些公司达到平仓线的状况,虽然不会像两融一样直接冲击二级市场,导致流动性失衡,但其负面连带效应依然会拖累市场。总体而言,2月份市场会结束单边下跌,中期筑底需要更长时间去完成,节前可保持观望。 国元证券

国元证券 GUOYUAN SECURITIES 凯旋大厦营业部 服务专线: 62627033 www.gyzq.com.cn 手机开户支持 或

分类广告

无为锦程教育招聘启事 无为锦程教育是无为县首家教育局批准设立的集青少年教育培训和艺术培训为一体的民办青少年素质培训机构...

内蒙古绿色食品 特价来袭 风干牛肉: 9.5折 奶皮: 原价31.9元(买一送一) 特色奶茶: 原价63元(买一送一) 诚邀各地市加盟商: 153 7533 9719 地址: 阜南路与阜阳路交叉口向东10米 旅游现金卡转让 13866786781

注销公告 合肥康康养生有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2016年1月25日成立清算组,清算组由谢广顺、方铭铭组成...

遗失声明 合肥明毅运输有限公司不慎遗失营业执照副本,注册号:340194000037966(1-1)组织机构代码证正本,代码:095380834,税务登记证正本,代码:340104095380834号,声明作废...

遗失声明 赵小丽新银河通讯商城四楼4w01经营押金收据遗失,收据号:0128786,金额:肆仟元整,特此声明...

陶余满 340121195402166416 身份证遗失。 孙晓 340121197003196240 身份证遗失。 陶帅 340121197912046413 身份证遗失。 合肥市世纪金源购物中心有限公司遗失安徽省合肥市地方税务局开具的通用机打发票(发票号码:234011500801,号码:00982845,00982697,00982764,00982726,声明作废)...